

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan bertujuan untuk menguji apakah variabel profitabilitas (ROE), likuiditas (QR), *leverage* (DER), dan suku bunga (sensitivitas BI Rate) secara simultan serta parsial berpengaruh terhadap *return* saham. Hasil penelitian yang telah dilakukan mendapatkan beberapa hasil sebagai berikut :

1. Berdasarkan hasil uji F, dapat disimpulkan bahwa variabel *return on equity*, *quick ratio*, *debt to equity ratio*, dan sensitivitas BI Rate secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.
2. Berdasarkan hasil uji R^2 , dapat disimpulkan bahwa pengaruh variabel *return on equity*, *quick ratio*, *debt to equity ratio*, dan sensitivitas BI Rate terhadap *return* saham adalah sebesar 29,1 persen.
3. Berdasarkan hasil uji t, dapat disimpulkan bahwa variabel *return on equity* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, *quick ratio* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, *debt to equity ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, serta sensitivitas BI Rate berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini masih memiliki beberapa keterbatasan. Adapun keterbatasannya adalah sebagai berikut :

1. Variabel independen dari penelitian ini (profitabilitas, likuiditas, *leverage*, dan suku bunga) hanya mampu menjelaskan pengaruhnya sebesar 29,1 persen terhadap *return* saham.
2. Periode penelitian hanya tiga tahun yaitu 2012-2014 sehingga banyak perusahaan yang belum masuk pada penelitian ini.

5.3 Saran

Berdasarkan hasil penelitian serta keterbatasan yang ada, terdapat beberapa saran yang dapat diberikan untuk mendapatkan hasil yang lebih baik di masa yang akan datang. Adapun sarannya adalah sebagai berikut :

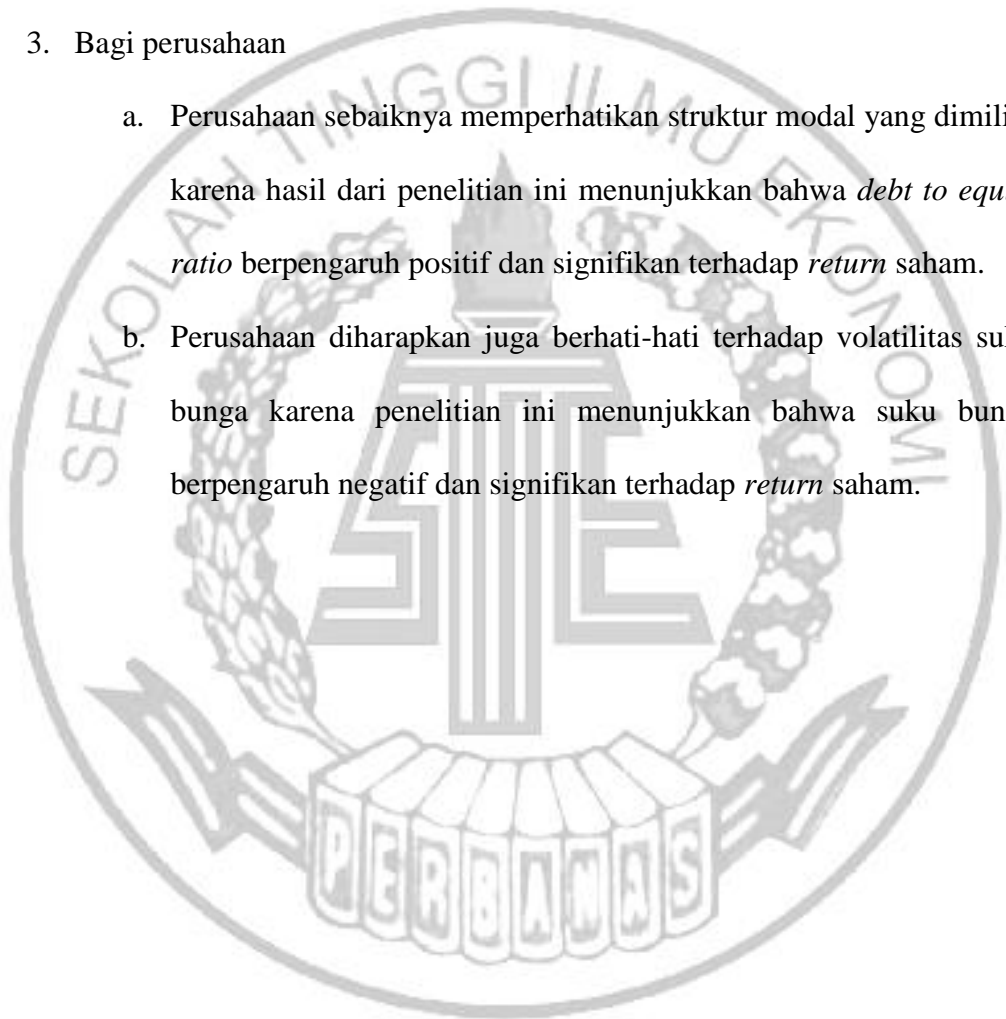
1. Bagi peneliti selanjutnya
 - a. Bagi peneliti di masa mendatang disarankan untuk menambahkan variabel lain seperti *Earning Per Shares* (EPS) dan *Deviden Per Sahare* (DPS), menambah variabel makro ekonomi lainnya seperti inflasi dan nilai tukar karena variabel *return on equity*, *quick ratio*, *debt to equity ratio*, dan BI Rate hanya mampu menjelaskan *return* saham sebesar 29,1 persen.
 - b. Peneliti selanjutnya diharapkan menambah periode penelitian lebih dari tiga tahun.
2. Bagi investor
 - a. Sebelum melakukan investasi pada saham, agar mendapatkan hasil yang optimal, investor sebaiknya memperhatikan struktur modal perusahaan yang bersangkutan karena penelitian ini membuktikan bahwa *debt to equity ratio* berpengaruh positif dan signifikan

terhadap *return* saham atau dengan kata lain struktur modal dengan penggunaan hutang dapat memberikan nilai lebih dan dapat meningkatkan *return* saham.

- b. Investor diharapkan juga memperhatikan faktor makro ekonomi seperti suku bunga.

3. Bagi perusahaan

- a. Perusahaan sebaiknya memperhatikan struktur modal yang dimiliki karena hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *debt to equity ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.
- b. Perusahaan diharapkan juga berhati-hati terhadap volatilitas suku bunga karena penelitian ini menunjukkan bahwa suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham.



DAFTAR RUJUKAN

- Ameeta Jain, Paresh Kumar Narayan, dan Dianne Thomson, 2011, "The Relationship Between Exchange Rates, Interest Rate and Australian Bank Return", *Applied Economic Letter*, no. 18, hal. 967-972.
- Anis Sutriani, 2014, "Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Likuiditas Terhadap Return Saham dengan Nilai Tukar Sebagai Variabel Moderasi Pada Saham LQ-45", *Journal of Business and Banking*, vol. 4, No. 1, hal. 67-80.
- Brigham, F. Eugene dan Houston, F. Joel. 2006. *Dasar-dasar manajemen keuangan jilid 1*. Edisi Kesepuluh. Jakarta : Salemba Empat
- Brigham, F. Eugene dan Houston, F. Joel. 2011. *Dasar-dasar manajemen keuangan jilid 1*. Edisi Kesebelas. Jakarta : Salemba Empat
- Dahlan Siamat. 2005. *Manajemen Lembaga Keuangan; Kebijakan Moneter dan Perbankan*. Edisi kelima. Jakarta : Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Eduardus Tandelilin. 2010. *Portofolio dan Investasi : Teori dan Aplikasi*. Jakarta : Kanisius
- Eva Dwi Astutik, Surachman, dan Atim Djazuli, "The Effect of Fundamental and Technical Variables on Stock Price (Study on Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange)", *Jurnal of Economics, Business, and Accountancy Ventura*, vol. 17, No. 3, hal. 345-352.
- Imam Ghazali. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21*. Edisi Ketujuh, Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Lina Warrad, 2014, "The Impact of Liquidity Through Quick Ratio on Share Price: Evidence From Jordanian Banks", *European Journal of Accounting Auditing and Finance Research*, vol. 2, No. 8, pp. 9-14
- Livian Halim, 2013, "Pengaruh Makro Ekonomi terhadap Return Saham Kapitalisasi Besar di Bursa Efek Indonesia", *Finesta*, vol. 1, No. 2, hal. 108-113.
- Mudrajat kuncoro. 2013. *Metode Riset Untuk Bisnis dan Ekonomi: Bagaimana meneliti dan menulis tesis?*. Edisi Keempat, Jakarta : Erlangga.
- Jogiyanto Hartono. 2014. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kedelapan, Yogyakarta : FEB UGM

Sharpe F. William, Alexander J. Gordon, dan Bailey V. Jeffery. 2006. *Investasi*. Edisi Bahasa Indonesia. PT Indeks Kelompok Gramedia.

Sunariyah. *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal*. Edisi Kelima, Yogyakarta : UPP STIM YKPN

Van Horne, C. James. dan Wachowicz, M. John. 2013. *Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan buku 1*. Edisi ketiga belas. Jakarta : Salemba Empat.

www.bi.go.id diakses pada tanggal 20 September 2015

www.finance.yahoo.com diakses pada tanggal 24 November 2015

www.idx.co.id diakses pada tanggal 20 September 2015

